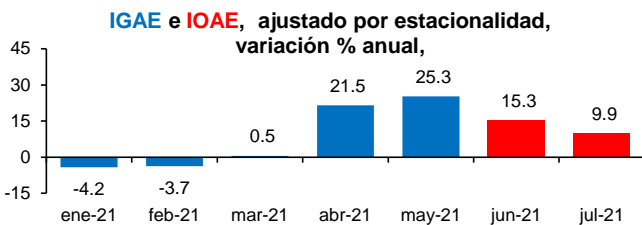


México

La economía creció 9.9 por ciento en julio

Conforme al Indicador Oportuno de Actividad Económica (IOAE), la economía creció 9.9 por ciento en julio de 2021, después de crecer 15.3 por ciento en junio, según cifras ajustadas por estacionalidad y en términos anuales. La cifra de junio se ajustó al alza desde 14.7 por ciento, lo que apunta a un mejor dato para el PIB del segundo trimestre, cuya cifra definitiva se dará a conocer el miércoles 25 de septiembre (el dato oportuno con cifras originales fue +19.7 por ciento). La desaceleración a partir de julio es consistente con la disipación del efecto base asociado con la pandemia, aunque refleja resiliencia de la economía ante el rebrote de los contagios.



Con la pandemia, se incorporan a la informalidad 8.2 millones de personas

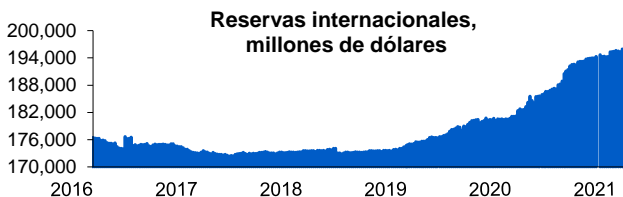
De acuerdo con la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) para el segundo trimestre del año, el empleo informal sumó 31 millones de personas, con un incremento de 8.2 millones respecto al mismo lapso de 2020. Con esto, la informalidad laboral equivalente a 56.2 por ciento de la población ocupada.

Resaltó el incremento de unidades económicas de mercado que operan a partir de recursos de los hogares, pero sin constituirse como empresas independientes, con 5.5 millones de personas, para sumar 15.8 millones de personas o 28.6 por ciento de la población ocupada.

En el concepto de informalidad se incluye: el trabajo no protegido en la actividad agropecuaria, el servicio doméstico no remunerado y los trabajadores subordinados que, aunque trabajan para unidades económicas formales, lo hacen bajo modalidades en las que se elude el registro ante la seguridad social.

Disminución en las reservas internacionales

Al 15 de agosto, las reservas internacionales se situaron en 193,214 millones de dólares, 65 millones menos que el 6 de agosto, con una caída acumulada en el año de 2,454 millones



Estados Unidos

FED: postura monetaria adecuada. Ajustes dependerán de la evolución del virus

Respecto al retiro de estímulos, vía reducción en el ritmo de compras de activos, el mensaje es que se buscará que sea ordenado para impedir un repunte indeseado en las tasas de interés largas y afectaciones en la trayectoria prevista para la tasa de fondos federales. Hay discrepancia entre los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto sobre la posible fecha para llevar a cabo esa acción, si a fines de este año o principios del próximo, así como si la moderación en las compras será proporcional entre bonos del Tesoro y bonos respaldados por hipotecas, o estará más cargada a los últimos. Varios participantes indicaron que se podría retrasar la medida si los contagios del coronavirus aumentan significativamente y entorpecen el progreso hacia el cumplimiento del doble mandato de la FED: máximo empleo y estabilidad de precios. En todo caso, la reducción en el programa de compras de activos se anunciará con tiempo.

El Comité reconoció mejoría en la actividad económica y el empleo con los avances en la vacunación y la reapertura, y reiteró que el repunte de la inflación obedece a efectos base y cuellos de botella asociados con la pandemia. La trayectoria de la economía dependerá del curso del virus. El mandato del pleno empleo no se ha logrado y el repunte del virus puede retrasarlo más. La inflación se mantendrá elevada en los próximos meses y después se moderará. Se considera que la actual postura en política monetaria es la apropiada para conseguir el doble mandato y se ajustará cuando se registre un avance sustancial en el doble mandato.

En nuestra opinión, con el repunte de los contagios por la variante Delta es posible que se retrase el anuncio en la moderación del ritmo de compras de activos y que se implemente a principios del próximo año. El incremento en los contagios ha aumentado la incertidumbre y ya se observan algunas afectaciones que reducirán moderadamente el crecimiento del PIB este año y el retraso en el cumplimiento del mandato de pleno empleo.

Expansión en la actividad industrial

La actividad industrial creció 0.9 por ciento en julio, impulsada sobre todo por alza en la industria manufacturera en 1.4 por ciento, en donde se incluye un repunte en la producción de automóviles de 11.2 por ciento por cancelación de paros técnicos típicos en este mes y pese a que la industria automotriz sigue teniendo problemas por la escasez de semiconductores. Respecto a julio de 2020, la industria creció 6.6 por ciento.

